

КАЧЕСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ КРЕДИТНЫХ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ СВЕРДЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ

УДК 336.63

Мокеева Н.Н.,
Родичев И.А.

Аннотация: в статье рассмотрена текущая ситуация на рынке заемных средств, проведен анализ предшествующего периода для металлургических предприятий Свердловской области, сделаны предположения о дальнейшем развитии ситуации привлечения финансовых ресурсов предприятиями металлургической промышленности

Ключевые слова: кредитные средства, инвестиционная политика, финансирование инвестиций металлургических предприятий

Свердловская область является крупнейшим промышленным регионом Российской Федерации, в которой значительную долю валового-внутреннего продукта составляет металлургическая промышленность. Значимость реализации инвестиционных проектов на предприятиях данной отрасли является первостепенной задачей, как собственников предприятий, так и Правительства Свердловской области.

На сегодняшний день реализация большинства инвестиционных проектов осуществляется с использованием банковского кредита. Финансовая устойчивость предприятий, обусловленная способностью предприятий платить по кредитам, является одной из важнейших характеристик деятельности предприятия. Предприятия, обладающие финансовой устойчивостью, осуществляют своевременные платежи по налогам, выплаты заработной платы и социальных перечислений в фонды, возврат кредитов и выплаты дивидендов акционерам.

На протяжении всего 2014 года происходил процесс роста стоимости иностранной валюты и удорожание обслуживания кредитов в иностранной валюте для юридических и физических лиц. В целях снижения инфляции Центральный банк Российской Федерации шесть раз производил увеличение значения ключевой ставки. Изменение официального курса доллара и евро по отношению к рублю [1], а также изменение ключевой ставки[2] приведены на рисунке 1.

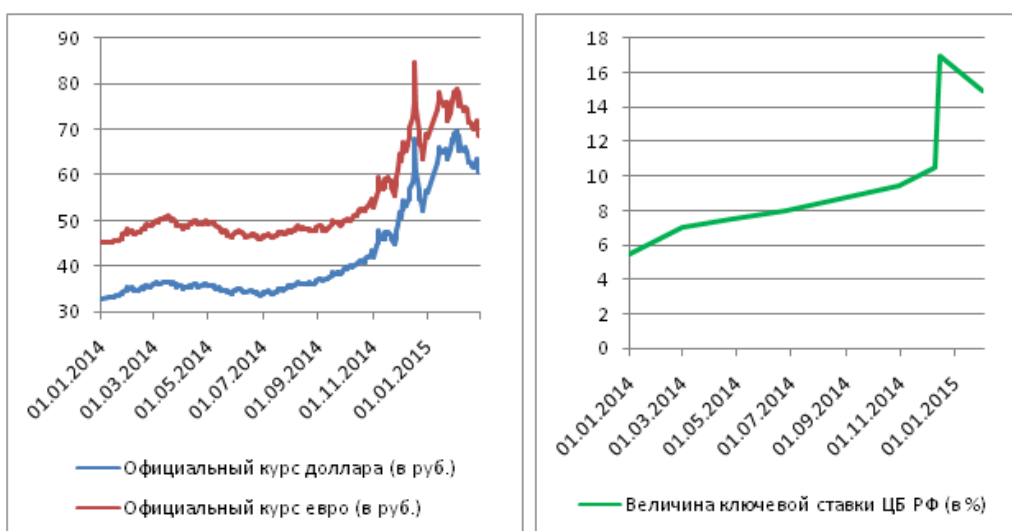


Рисунок 1 – Динамика изменения стоимости доллара и евро и величины ключевой ставки в 2014 году.

Рост ключевой ставки, а также однократное значительное увеличение 16 декабря 2014 года ключевой ставки на 6 п.п. привело к значительному росту величины вознаграждения кредитным организациям за денежные ресурсы. Изменение средневзвешенной процентной ставки по кредитам до 1 года, от 1 года до 3 лет, более 3 лет, которые выдали кредитные организации нефинансовым организациям в рублях в целом по Российской Федерации [3] представлены на рисунке 2.

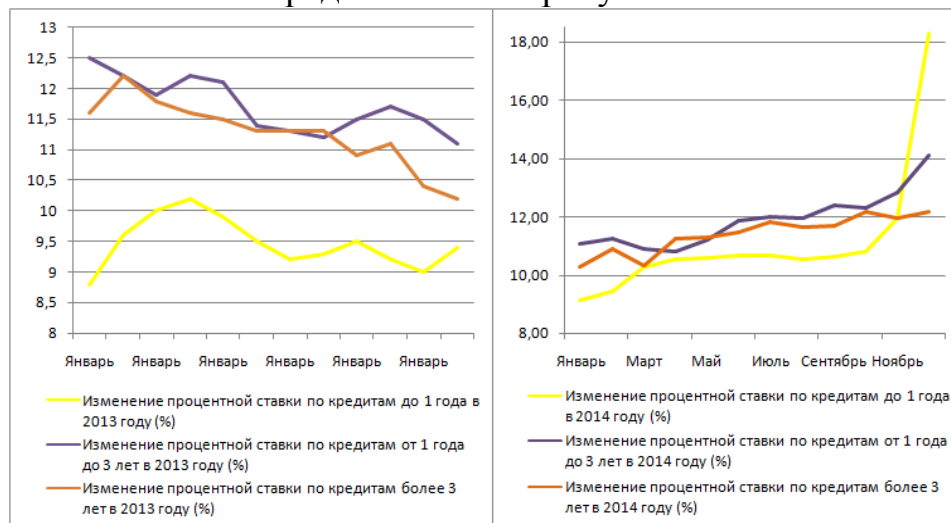


Рисунок 2 – Изменение процентной ставки по кредитам банков нефинансовым организациям в рублях в 2013 и 2014 годах

Представленные на рисунке 1 графики показывают рост кредитной ставки по всем трем видам кредитов с начала 2014 года. Таким образом, складывающаяся ситуация в экономике в значительной степени влияет на реализацию инвестиционных проектов.

Для прогнозирования влияния последствий экономических сдвигов на металлургические предприятия Свердловской области необходимо проанализировать кредитную активность предприятий в предыдущие периоды.

Информационной базой для анализа является совокупность информации представленной в годовых отчетах предприятий за 2013 год и в бухгалтерской отчетности за 2013 год [4].

Проведенный анализ годовых отчетов 26 металлургических предприятий Свердловской области, являющихся открытыми акционерными обществами, показал наличие заключенных в 2013 году кредитных договоров у 6 предприятий, пять из которых заключены с финансовыми организациями. При этом один из договоров предоставления денежных средств заключен между ОАО «ЕВРАЗ НТМК», крупнейшим в Российской Федерации металлургическим заводом, и его управляющей компанией.

Таблица 1 – Сводные данные по наличию кредитов или поручительств
по кредитам у предприятий металлургической промышленности
Свердловской области

№	Наименование предприятия	Кредитор	Срок	Объем кредитных средств	Условия	Цель
1	ОАО «Екатеринбургский завод ОЦМ»	ОАО «Промсвязьбанк»	03.06.2013- 02.06.2014	15,18 млн. долларов США (или по курсу 31.80 руб/доллар – 482,724 млн. рублей)	н.д.	н.д.
2	ОАО «Металлургический завод им. А.К. Серова»	ОАО «Газпромбанк»	11.09.2013- 12.08.2016	90 млн. долларов США (или по курсу 32.71 руб/доллар – 2943,9 млн. рублей)	н.д.	Финансирование финансово-хозяйственной деятельности, в т.ч. приобретение оборудования, ремонтно-строительные работы, приобретение запчастей и т.д., рефинансирование обязательств Заемщика

№	Наименование предприятия	Кредитор	Срок	Объем кредитных средств	Условия	Цель
						перед другими банками.
3	ОАО «Ревдинский завод ОЦМ»	ОАО «Газпромбанк»	16.10.2012-23.01.2015	200 млн. рублей	11 % годовых	Пополнение оборотных средств
4	ОАО «Сухоложский завод вторцветмет»	ОАО «Газпромбанк»	26.04.2013-22.04.2016	230 млн. рублей	9,8 % годовых	Финансирование финансово-хозяйственной деятельности Заемщика, в т.ч. приобретение оборудования, ремонтно-строительные работы, приобретение запчастей и т.д.
5	ОАО «Синарский трубный завод»	ОАО «Сбербанк»	10.12.2013-09.12.2016	2552 млн. рублей	н.д.	н.д.
6	ОАО «ЕВРАЗ НТМК»	Компания «ЕвразГруп С.А.» (Займодавец)	31.05.2013-01.10.2015	125000 млн. рублей	9 % годовых	н.д.
Поручительство в пользу третьих лиц						
7	ОАО «Северский трубный завод»	ТМК Кэпитал С.А., ОАО «ТМК»	28.03.2013-03.04.2020	736,25 млн. долларов (или по курсу 30.86 руб/доллар – 22713,31 млн. рублей)	н.д.	н.д.
8	ОАО «Среднеуральский медеплавильный завод»	ОАО «Газпромбанк», ООО «УГМК-Холдинг»	23.01.2013-22.01.2016	1000 млн. долларов (или по курсу 30.19 руб/доллар –	н.д.	н.д.

№	Наименование предприятия	Кредитор	Срок	Объем кредитных средств	Условия	Цель
				30190 млн. рублей)		
9	ОАО «Святогор»	ОАО «Сбербанк», ООО «УГМК-Холдинг»	22.05.2013- н.д.	50 млн. долларов (или по курсу 31.18 руб/доллар – 1559 млн. рублей)	н.д.	н.д.
		ОАО «Сбербанк», ООО «УГМК-Холдинг»	23.05.2013- н.д.	365 млн. рублей	н.д.	н.д.
		ОАО «Газпромбанк», ОАО «Металургический завод им. А.К. Серова»	11.09.2013- 12.08.2016	90 млн. долларов США (или по курсу 32.71 руб/доллар – 2943,9 млн. рублей)	н.д.	н.д.
10	ОАО «Ключевский завод ферросплавов»	ОАО «Россельхозбанк», ЗАО «Русский хром 1915»	14.03.2013- 11.06.2014	11,159 млн. долларов (или по курсу 30.72 руб/доллар – 342,8 млн. рублей)	н.д.	н.д.
		ОАО «Сбербанк», ЗАО «Русский хром 1915»	23.05.2013- 27.06.2016	104 млн. рублей	н.д.	н.д.

№	Наименование предприятия	Кредитор	Срок	Объем кредитных средств	Условия	Цель
		ЗАО «ЮниКредит Банк», ЗАО «Русский хром 1915»	02.07.2013-25.09.2014	5 млн. долларов (или по курсу 32.85 руб/доллар – 164,25 млн. рублей)	н.д.	н.д.
		ЗАО «ЮниКредит Банк», ЗАО «Русский хром 1915»	02.07.2013-24.12.2014	105 млн. рублей	н.д.	н.д.

В 2013 году 4 предприятия выступили поручителями по кредитам между финансовой организацией и управляющей компанией или финансовой организацией и предприятием, входящим в единую холдинговую структуру.

Финансовыми организациями выдано кредитов пяти предприятиям на сумму эквивалентную 6408,624 млн.рублей. Промышленными предприятиями предоставлены поручительства по кредитам эквивалентным 58487,26 млн.рублей. Таким образом, металлургическими предприятиями сформирован в 2013 году значительный портфель кредитных рисков, как со стороны изменения курсовой разницы, так и со стороны рисков не возврата заемщиком и возложением финансовых обязанностей на поручителя.

Сравнение объема привлеченных кредитных средств с финансовыми возможностями самих предприятий по реализации инвестиций за счет собственной выручкой приведено в таблице 2.

Таблица 2 – Сравнение двух видов источников финансирования инвестиционных проектов: за счет собственных средств и за счет привлечения кредитных ресурсов.

№	Наименование предприятия	Объем привлеченных кредитных средств, млн. рублей	Чистая прибыль предприятия за 2013 год, млн. рублей	Обеспеченность инвестиций за счет выручки	Основные средства на конец 2013 года, млн. рублей	Обеспеченность кредитных средств основными средствами
1	ОАО «Екатеринбургский завод ОЦМ»	482,7	1504,2	3,116	792,4	1,642
2	ОАО «Металлургический завод им. А.К. Серова»	2943,9	-1242,5	-0,422	3139,0	1,066
3	ОАО «Ревдинский завод ОЦМ»	200,0	-7,5	-0,038	678,1	3,391
4	ОАО «Суходоложский завод вторцветмет»	230,0	-6,8	-0,030	662,9	2,882
5	ОАО «Синарский трубный завод»	2552,0	1528,3	0,599	6576,8	2,577
6	ОАО «ЕВРАЗ НТМК»	125000,0	11393,0	0,091	35080,4	0,281
7	ОАО «Северский трубный завод»	22713,3	-77,0	-0,003	24944,6	1,098
8	ОАО «Среднеуральский медеплавильный завод»	30190,0	-768,9	-0,025	10021,7	0,332
9	ОАО «Святогор»	4867,9	266,1	0,055	4947,5	1,016
10	ОАО «Ключевский завод ферросплавов»	716,1	84,9	0,119	335,2	0,468

Анализ показателей в таблице 2 свидетельствует о невозможности реализации инвестиционных проектов за счет собственных средств, лишь одно из десяти предприятий в полной мере способно реализовывать проекты за счет собственной выручки. В свою очередь семь из десяти кредитов обеспечены основными средствами предприятия более чем на 100%.

Представленный анализ показывает, что финансирование крупнейших инвестиционных проектов металлургических предприятий осуществляется за счет привлечения кредитных средств. Это не удивительно, так как предприятия

металлургической промышленности отличаются достаточно сильным финансовым положением, высокой рентабельностью производства. Тем не менее, требуется все больше инвестиций в основной капитал для поддержания приемлемого уровня рентабельности, соответственно, для этого необходимо повышение конкурентоспособности продукции, как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Это напрямую связано с модернизацией и техническим перевооружением производств с высоким уровнем физического и морального износа. Таким образом, финансирование вложений в основной капитал преимущественно за счет кредитных средств является острой необходимостью. Дальнейшее ухудшение условий привлечение кредитных ресурсов привлечет к значительному ухудшению финансового положения предприятий.

С учетом выше изложенного, стоит предположить значительное снижение объемов кредитования металлургических предприятий Свердловской области в 2014-2015 году. Как следствие сворачивание инвестиционных программ, сокращение издержек за счет оптимизации производства, сокращение численности персонала и нарастание социальной напряженности в городах присутствия.

Одним из возможных выходов из складывающейся финансовой ситуации является участие в привлечении льготных механизмов «государственного кредитования». Так в соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации в ведение Министерства промышленности и торговли Российской Федерации передано ФГАУ «Российский фонд технологического развития» [5]. Основной целью фонда является предоставление льготных целевых займов промышленным предприятиям на этапе предбанковского финансирования инвестиционных проектов для подготовки технико-экономических и финансово-экономических обоснований, проведения проектно-изыскательских, научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

Предоставление займов предприятиям возможно при соответствии проектов требованиям программ финансирования, в числе которых [6]:

1) Проекты импортозамещения (завершение НИОКР, внедрение на производственных мощностях заемщика). Сумма займа до 300 млн.руб., срок до 5 лет;

2) Добанковские проекты (завершение НИОКР, разработка ТЭО и другой документации с выходом на банковское финансирование). Сумма займа до 300 млн.руб., срок до 5 лет;

3) Преинвестиционное финансирование (разработка ТЭО и другой документации с выходом на стратегическое финансирование, включая средства государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности»). Сумма займа до 500 млн.руб., срок до 4 лет;

4) Проекты консорциумов (разработка наилучших доступных технологий и технологий импортозамещения для «серийного лицензирования»).

Сумма займа до 500 млн.руб., срок до 7 лет.

Займы предоставляются по ставке 5% годовых, ставка может быть изменена по решению Наблюдательного совета. Министерством промышленности и торговли Российской Федерации планируется расширение механизма предоставления фондом льготного кредитования для целей реализации технического перевооружения и модернизации основных фондов.

Литература:

- 1) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. База данных по курсам валют. http://www.cbr.ru/currency_base/ (дата обращения 25.02.2015).
- 2) Информационный портал. Ключевая ставка Центрального Банка Российской Федерации. http://www.banki.ru/wikibank/klyuchevaya_stavka/ (дата обращения 25.02.2015).
- 3) Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности. http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat (дата обращения 26.02.2015).
- 4) Сайт центра раскрытия корпоративной информации. URL: <http://www.e-disclosure.ru/> (дата обращения 26.02.2015).
- 5) Распоряжение Правительства Российской Федерации от 28 августа 2014 г. № 1651-р. http://www.rftr.ru/doc/Publications/RasporyagPravitPeredachaRFTRvMPT_N1651-r_20140828.pdf (дата обращения 27.02.2015).
- 6) Официальный сайт ФГАУ «Российский фонд технологического развития». <http://rftr.ru/> (дата обращения 27.02.2015).

БЮДЖЕТ МУНИЦИПАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ: СТРУКТУРА, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

УДК:336.144

Молвинских Наталья

Аннотация В статье рассмотрен бюджет муниципального образования на примере города Красноуфимска. Проведен анализ доходной и расходной части за период 2011-2013 годов. В результате исследования описаны основные проблемы формирования бюджета, а также выделены перспективные направления повышения доходной части.

Ключевые слова

Город Красноуфимск, доходы бюджета, расходы бюджета, налоговые и неналоговые доходы.

В настоящее время среди множества проблем нашей жизни на одно из первых мест выдвигаются проблемы развития человека, города, страны и мира. Для устойчивого развития нашей страны приоритетной проблемой становится проблема развития и функционирования малых городов - каждого города в отдельности и всех вместе.